

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2016	2015
Activo			
Activos corrientes:			
Bancos y otras instituciones financieras	4,12	5,025,870.38	4,898,850.34
Disponible restringido	4,10	4,703,203.88	4,269,148.98
Cuentas y documentos por cobrar		295,909.59	595,909.59
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas		9,709.54	12,068.09
Rendimientos por cobrar	12	608.86	1,476.37
Impuestos		0.00	1,573.20
Gastos pagados por anticipado		13,386.96	17,739.25
		<u>3,051.55</u>	<u>934.86</u>
Activos no corrientes:			
Inmuebles	13	391,523.78	407,264.21
Muebles	13	374,513.94	386,721.48
Inversiones financieras a largo plazo	5	145.84	364.48
Activos intangibles	6	16,864.00	16,864.00
		<u>0.00</u>	<u>3,314.25</u>
Total activos		<u>5,417,394.16</u>	<u>5,306,114.55</u>
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	16	67,144.41	42,791.47
Impuestos por pagar propios		32,554.79	30,156.17
		<u>34,589.62</u>	<u>12,635.30</u>
Total pasivos		<u>67,144.41</u>	<u>42,791.47</u>
Patrimonio:			
Capital:	14	5,350,249.75	5,263,323.08
Capital social		4,127,340.00	4,127,340.00
		<u>4,127,340.00</u>	<u>4,127,340.00</u>
Reservas de capital:	14	792,914.56	780,795.37
Reserva legal		792,914.56	780,795.37
		<u>792,914.56</u>	<u>780,795.37</u>
Resultados:	14	429,995.19	355,187.71
Resultados acumulados		355,187.71	330,002.67
Resultados del período		74,807.48	25,185.04
		<u>74,807.48</u>	<u>25,185.04</u>
Total pasivo más patrimonio		<u>5,417,394.16</u>	<u>5,306,114.55</u>
Cuentas contingentes de compromiso y control propias			
Cuentas contingentes de compromiso deudoras			
Garantías otorgadas	10	304,233.35	604,253.10
Otras contingencias y compromisos		295,909.59	595,909.59
		<u>8,323.76</u>	<u>8,343.51</u>
Cuentas de control:			
Valores y bienes propios en custodia		312,773.59	612,773.59
Valores y bienes propios cedidos en garantía	10	16,864.00	16,864.00
		<u>295,909.59</u>	<u>595,909.59</u>
Total		<u>617,006.94</u>	<u>1,217,026.69</u>
Contingentes y de compromisos acreedoras			
Cuentas contingentes y de compromisos acreedoras			
Responsabilidad por garantías otorgadas	10	304,233.35	604,253.10
Responsabilidad por otras contingencias y compromisos		295,909.59	595,909.59
		<u>8,323.76</u>	<u>8,343.51</u>
Cuentas de control acreedoras:			
Contra cuenta valores y bienes propios en custodia		312,773.59	612,773.59
Contra cuenta valores y bienes propios cedidos en garantía	10	16,864.00	16,864.00
		<u>295,909.59</u>	<u>595,909.59</u>
Total		<u>617,006.94</u>	<u>1,217,026.69</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 24 son parte integral de los estados financieros.

Firmados por:

José Eduardo Luna Rosbardt
Representante legal

Shearlene Verónica Márquez Lainez
Contador



Blanca Carolina Machesini Galdamez
Gerente General

KPMG, S.A.
Auditores externos, Inscripción No 422

Cifras otorgadas con registros
contables legales.



VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos:			
Ingresos de operación:		378,924.65	211,044.47
Ingresos por servicios bursátiles e inversiones		208,613.46	78,801.79
Ingresos diversos		170,311.19	132,242.68
Egresos:			
Gastos de operación:		292,551.22	182,707.76
Gastos de operación de servicios bursátiles		161,436.88	43,588.28
Gastos generales de administración y de personal de operaciones bursátiles		118,688.16	126,555.30
Gastos por depreciación, amortización y deterioro por operaciones corrientes		12,426.18	12,564.18
Resultados de operación		86,373.43	28,336.71
Más:			
Ingresos financieros:		34,177.65	7,004.11
Ingresos por inversiones financieras		28,674.63	807.50
Ingresos por cuentas y documentos por cobrar		5,503.02	6,196.61
Resultados antes de intereses e impuestos		120,551.08	35,340.82
Gastos financieros:		2.50	0.00
Gastos por obligaciones con instituciones financieras		2.50	0.00
Resultados después de intereses y antes de impuesto		120,548.58	35,340.82
Impuesto sobre la renta		34,265.24	13,271.91
Impuesto sobre la renta	15	34,265.24	13,271.91
Resultados después de impuesto		86,283.34	22,068.91
Ingresos extraordinarios		5,034.19	7,988.92
Ingresos extraordinarios		5,034.19	7,988.92
Gastos extraordinarios		4,390.86	599.80
Gastos extraordinarios		4,390.86	599.80
Resultado del período		86,926.67	29,458.03
Utilidades retenidas al principio del año		355,187.71	415,045.37
Menos:			
Resultados por fusión		0.00	(85,042.70)
Reserva legal		(12,119.19)	(4,272.99)
Total de utilidades retenidas al finalizar el año		429,995.19	355,187.71
Utilidad por acción			
Utilidad del ejercicio antes de impuestos (dólares por acción)		0.03	0.01
Utilidad del ejercicio antes de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.02	0.01
Utilidad después de partidas extraordinarias (dólares por acción)		0.02	0.01
Número de acciones comunes en circulación	14	4,127,340	4,127,340
Valor nominal por acción	14	1.00	1.00

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 24 son parte integral de los estados financieros.

Firmados por:

José Eduardo Luna Roshardt
Representante legal



Shearlene Verónica Márquez Láinez
Contador

Blanca Carolina Machesini Galdamez
Gerente General

KPMG, S.A.
Auditores externos, Inscripción No. 422



Cifras estejadas con registros contables legales.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

(Casa de Corredores de Bolsa)

(Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)

(La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Cambios en el Patrimonio

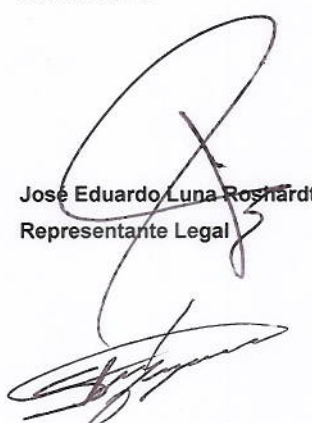
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en de Dólares de los Estados Unidos de América)


	<u>Nota</u>	<u>Capital accionario</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014		3,463,640.00	718,837.72	415,045.37	4,597,523.09
Resultado del período		0.00	4,272.99	25,185.04	29,458.03
Resultados por fusión de Accival	18	663,700.00	57,684.66	(85,042.70)	636,341.96
Saldos al 31 de diciembre de 2015	14	<u>4,127,340.00</u>	<u>780,795.37</u>	<u>355,187.71</u>	<u>5,263,323.08</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015		4,127,340.00	780,795.37	355,187.71	5,263,323.08
Resultado del período		0.00	12,119.19	74,807.48	86,926.67
Saldos al 31 de diciembre de 2016	14	<u>4,127,340.00</u>	<u>792,914.56</u>	<u>429,995.19</u>	<u>5,350,249.75</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 24 son parte integral de los estados financieros.


Firmados por:


José Eduardo Luna Roshardt
Representante Legal




Blanca Carolina Machesini Galdamez
Gerente General


Shearlene Verónica Márquez Láinez
Contador


KPMG, S.A.
Auditores externos, Inscripción No 422



Cifras cotejadas con registros contables legales.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ingresos por operaciones de inversiones propias	34,177.65	7,004.11
Ingresos por servicios	383,723.91	233,339.08
Otros ingresos relativos a la operación	<u>5,034.19</u>	<u>7,988.92</u>
	422,935.75	248,332.11
Menos:		
Pagos por costos de servicios	(162,515.99)	(43,588.28)
Pagos de remuneraciones, beneficios sociales y otros relativos a la operación	(118,406.23)	(254,738.71)
Pagos de impuestos y contribuciones	<u>(7,958.63)</u>	<u>(19,548.71)</u>
	(288,880.85)	(317,875.70)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación	<u>134,054.90</u>	<u>(69,543.59)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Efectivo recibido por fusión de Accival	0.00	322,652.85
Efectivo recibido por vencimiento legal de garantía de Accival	<u>300,000.00</u>	<u>0.00</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de actividades de inversión	<u>300,000.00</u>	<u>322,652.85</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	434,054.90	253,109.26
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>4,269,148.98</u>	<u>4,016,039.72</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al finalizar el período	<u>4,703,203.88</u>	<u>4,269,148.98</u>
Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalentes de efectivo usado en las actividades de operación:		
Utilidad neta	86,926.67	29,458.03
Más ajustes al resultado del período:		
Depreciación y amortización	12,426.18	12,564.18
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:	<u>34,702.05</u>	<u>(111,565.80)</u>
Cuentas y documentos por cobrar	2,358.55	(8,161.64)
Cuentas y documentos por cobrar relacionadas	867.51	29,413.01
Rendimientos por cobrar	1,573.20	(122.50)
Impuestos	4,352.29	(6,283.67)
Gastos pagados por anticipados	(2,116.69)	1,165.74
Activos intangibles (Liquidación de puesto de bolsa Accival)	3,314.25	0.00
Obligaciones por operaciones bursátiles	2,398.62	(127,583.61)
Impuestos por pagar propios	<u>21,954.32</u>	<u>6.87</u>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>134,054.90</u>	<u>(69,543.59)</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 24 son parte integral de los estados financieros.

Firmados por:

José Eduardo Luna Rosenthal
Representante Legal



Shearlene Verónica Márquez Lainez
Contador

Blanca Carolina Machesini Galdamez
Gerente General

KPMG, S.A.
Auditores externos, Inscripción No. 422



Cifrasotejadas con registros contables reales.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Operaciones Bursátiles

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

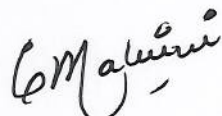
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas deudoras por efectivo y derechos por servicios de operaciones bursátiles			
Bancos		1,820.00	1,815.88
Valores recibidos para custodia y cobro	11	<u>161,026,930.25</u>	<u>399,127,621.46</u>
Total de cuentas deudoras por servicios bursátiles		<u><u>161,028,750.25</u></u>	<u><u>399,129,437.34</u></u>
Obligaciones por fondos recibidos de clientes por operaciones bursátiles			
Obligaciones por fondos recibidos de clientes		1,814.21	1,814.21
Cuentas por pagar		5.79	1.67
Control de valores recibidos para custodia	11	<u>161,026,930.25</u>	<u>399,127,621.46</u>
Total de cuentas acreedoras por servicios bursátiles		<u><u>161,028,750.25</u></u>	<u><u>399,129,437.34</u></u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 24 son parte integral de los estados financieros.

Firmados por:


 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal




 Blanca Carolina Machesini Galdamez
 Gerente General


 Shearlene Verónica Márquez Láinez
 Contador




 KPMG, S.A.
 Auditores Externos, Inscripción No 422



Cifras esteadas con registros contables legales.

VALORES CUSCATLÁN EL SALVADOR, S.A. DE C.V.
 (Casa de Corredores de Bolsa)
 (Compañía Salvadoreña, Subsidiaria de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.)
 (La Libertad, República de El Salvador)

Estados de Operaciones de Administración de Cartera

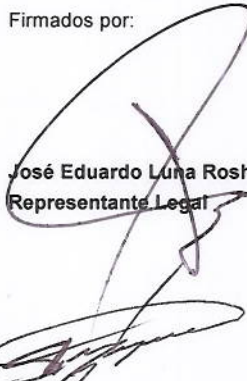
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas deudoras por servicios de administración de cartera			
Cuentas bancarias - administración de cartera	9	1,992,179.02	1,996,603.44
Portafolio cuentas operativas		1,992,179.02	1,996,603.44
Total de cuentas deudoras		<u>1,992,179.02</u>	<u>1,996,603.44</u>
Cuentas acreedoras por obligaciones por servicios de administración de cartera			
Obligaciones por administración de cartera	9	1,992,179.02	1,996,603.44
Obligaciones por administración de cartera P-01		328,043.35	328,128.77
Obligaciones por administración de cartera P-03		34,146.33	34,146.33
Obligaciones por administración de cartera P-10		1,128,763.21	1,133,102.21
Portafolio más PN		53,156.18	53,156.18
Portafolio inversión a plazo		5,545.36	5,545.36
Portafolio pro retiro		442,457.08	442,457.08
Obligaciones por administración de cartera P-08		56.58	56.58
Obligaciones por administración de cartera P-09		10.93	10.93
Total de cuentas acreedoras		<u>1,992,179.02</u>	<u>1,996,603.44</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 10 a 24 son parte integral de los estados financieros.

Firmados por:



 José Eduardo Luna Roshardt
 Representante Legal




 Blanca Carolina Machesini Galdamez
 Gerente General


 Shearlene Verónica Márquez Lainez
 Contador




 KPMG, S.A.
 Auditores externos, Inscripción No 422



Cifras corroboradas con registros contables legales.